

Российский фондовый рынок

Индекс РТС в понедельник упал на 3,68% и составил 1291,70 пункта при обороте \$356,173, индекс ММВБ упал на 1,60% и составил 1344,66 пункта.

Динамика торгов

❖ Снижение и попытки роста

Прогноз

❖ Инвесторы продолжают бояться Греции

Игровой момент

❖ Эскалаторы уже не работают

Новости эмитентов

❖ Газовые расклады

Сырьевые рынки

❖ Борьба за уровень \$100 за баррель.

Мировые рынки

❖ Греция утянула вниз

Зеркало рынка

Календарь статистики

стр.2

стр.3

стр.4

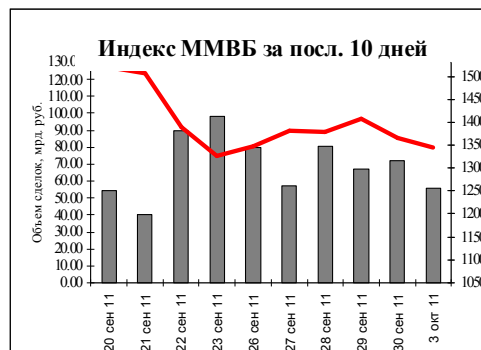
стр.5

стр.6

стр.7

стр.8

стр.10



Мировые индексы			
	Значение	Изм. за день, %	Изм. с нач. года, %
RTS	1291.70	-3.68	-26.93
RTS 2	1526.42	-2.28	-31.66
DJIA	10655.30	-2.36	-8.73
NASDAQ	2335.83	-3.29	-13.59
S&P 500	1099.23	-2.85	-13.55
Dax 30	5237.51	-1.51	-23.62
FTSE 100	4959.89	-0.90	-16.73
CAC 40	2842.33	-1.93	-26.94
Nikkei 225	8456.12	-1.05	-17.33

Цены на нефть, US\$ за баррель			
	Значение	Изм. за ден. %,	Изм. с нач. года, %
Brent (нояб.)	101.71	-1.02	6.84
WTI (нояб.)	77.61	-2.01	-17.74

Официальный курс ЦБ, руб./\$ 32,59

Остатки на корр. счетах, млрд.руб. 771,0

Новости одной строкой: *Выступление главы ЕЦБ Трише и главы ФРС Бернанке.*

Наиболее ликвидные российские акции (ММВБ)					Торги ADR		
Эмитенты	Закрытие, руб.	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %	Дневной объем сделок, млн. руб.	Эмитенты	Закрытие (на акцию), US\$	Изменение за день, %
Газпром	153.52	-1.55	-20.7	9 440.6	Газпром	9,4	-2,99
ЛУКОЙЛ	1605	-2.03	-7.9	4 873.4	ЛУКОЙЛ	49,15	-3,34
Роснефть	186.99	-1.76	-14.6	2 852.9	Сургутнефтегаз	8,04	-0,74
Сургутнефтегаз	26.448	0.94	-18.0	1 065.7	Татнефть	24,4	-1,71
Татнефть	132.5	-2.26	-10.9	273.2	Газпромнефть	17,14	-2
Газпром нефть	111.99	-0.86	-12.5	33.8	Ростелеком	27,59	-0,72
Сбербанк	68.2	-3.28	-34.5	21 675.0	ГМК Норникель	20,5	-5,66
ВТБ	0.06596	-1.53	-34.7	1 999.6	Система	14	0
ГМК Норникель	6680	-4.99	-6.8	3 636.4	Северсталь	20,25	-1,12
Северсталь	331.2	-2.69	-36.3	1 009.6	НОВАТЭК	111	-4,44
РусГидро	1.067	1.87	-35.3	680.4	ВТБ	4,03	-2,6
ФСК	0.245	2.04	-33.6	648.3			

ДИНАМИКА ТОРГОВ**Снижение и попытки роста**

После сильного снижения фондовых рынков на торгах в США в конце прошедшей недели и минорного открытия недели на торгах в Азии на нашем рынке практически гарантированно должно было произойти утреннее снижение. Так оно и получилось. На открытии наблюдался провал цен на 2-3%, который еще немного усугубился до открытия европейских рынков. Однако торги в Европе открылись не столь обескураживающее, да и фьючерсы в США пока не пожелали двигаться дальше вниз.

В результате рынок стал подниматься вверх частично отыгрывая утренние потери. Но выйти на положительную территорию индексам не удалось. Главное препятствие прежнее - Греция. Переговорщики по новым кредитам со стороны Тройки не стали оглашать каких либо прогнозов. Прогресс в переговорах есть и его поспешили озвучить лишь представители Греции (мол все проблемы утрясены). Но основные вопросы остаются. Так, бюджетный план дефицита в Греции на выходных был пересмотрен – до 8,5% от ВВП. Запланированная ранее планка в 7,6% будет превышена почти на процент. Вновь повисшая неопределенность заставила европейские рынки быть скромнее.

На рынке были длительные изматывающие колебания, которые завершились небольшим ростом под занавес торгов. Поводом послужили макроданные. Вырос до 51,1 индекс деловой активности (CIPS) в производственной сфере Великобритании. В США в августе вырос объем расходов на строительство, и неожиданно вырос индекс деловой активности (ISM) в производственной сфере.

Тем не менее, к финишу дня рынок лишь робко приближается к нулевым отметкам еще оставаясь в красной зоне. Редкими зелеными флажками расцветен сектор электротехники. Там на фоне двухпроцентного снижения рынка акции РусГидро, ФСК и ИнтерРАО смогли показать небольшой рост цен. Интер РАО брательница в ФСФР за разрешением на размещение за рубежом почти 2 трлн. обыкновенных акций - GDR планируется разместить на LSE. Таким образом, объем обращения депозитарных расписок ИНТЕР РАО может вырасти до 20% от УК. Однако на самостоятельную идею, способную вывести рынок в рост указанные акции, конечно, претендовать не могут. Кстати по объемам продаж указанные компании находятся в верхней части топ-400 списка крупнейших компаний. Однако три указанных компании весят в несколько раз меньше, чем один Газпром. А акции Газпрома завершают день в минусе.

Сильным сдерживающим фактором для рынка остаются снижающиеся цены на нефть. Североморская нефть марки Brent продолжает сползание по направлению к 100 долларам за баррель. Индекс РТС отчаянно бьется за отметку в 1300 пунктов по индексу РТС. Удержать позицию мешает дальнейшее снижение курса рубля. И здесь вся надежда на то, что уровень 100 долларов за баррель нефти станет серьезным препятствием для ползущих вниз цен.

ПРОГНОЗ**Инвесторы продолжают бояться Греции**

Финансовые рынки продолжают паниковать на фоне нерешенности греческих проблем. Хотя вчера на заседании министров финансов ЕС в Люксембурге не планировалось выносить каких-либо конкретных решений по поводу предоставления очередного транша помощи Греции, комментарии после этого заседания внушили новые тревоги в инвесторов. Глава финансовой группы ЕС Юнкер заметил, что ситуация с момента подписания июльских соглашений по Греции изменилась, что вероятно будут проводиться технические ревизии по плану участия во втором пакете помощи частных бондодержателей. Это означает, скорее всего, что в ЕС существуют сильные движения в сторону повышения потерь инвесторов по греческим облигациям по сравнению с согласованными в июле 21%. После ознакомления с заключением инспекторов Большой тройки 13 октября ЕС, похоже, всё-таки выдаст в ноябре транш помощи 8 млрд. евро Афинам. Однако то обстоятельство, что правительство Папандреу не смогло выполнить бюджетные планы на 2011 и 2012гг, обусловит требования по планам на 2013 и 2014гг. и возможно новые списания для частных инвесторов. Такой поворот, разумеется, не нравится финансовым рынкам, и индекс S&P 500 вчера обновил низы 2011года, и следом сегодня обновил низы года индекс РТС. На российские акции продолжает оказывать воздействие падение и нефтяных цен, и курса рубля. Нефтяные фьючерсы ноября brent сегодня находятся ещё выше \$100, но более дальние контракты торгуются же ниже.

Американские фьючерсы показывали с ночи вторника попытки отскока, но это движение было погашено после открытия европейских рынков. Тем не менее сохраняется вероятность отскоков ближе к американской сессии из расчета трейдеров на двойное дно по индексу S&P 500, что соответственно поможет российскому рынку. В расчете на это индекс ММВБ удерживается днем выше 1300, следующая поддержка находится вблизи дна 2011 года на уровне ММВБ 1281. Индекс РТС торгуется в состоянии относительной перепроданности, опережая в падении ММВБ, но это обуславливается падением курса рубля. Среди лидеров падения во вторник Норильский никель и Уралкалий, что объясняется падением на рынке commodities. В США основное событие – это выступление Бернанке в Конгрессе в 18.00. Инвесторов интересуют его мнение по экономике в ситуации ее ухудшения. В 18.00 выйдут августовские фабричные заказы (оценка -0.3%). В августе заказы на товары длительного пользования упали на 0.1%, так что больших сюрпризов сегодня по фабричным заказам не ожидается. Однако заметим, что экономические данные сентября из США были обнадеживающими, что дает какой-то свет в конце туннеля.

ИГРОВОЙ МОМЕНТ

Эскалаторы уже не работают

Фондовые индексы США пробили годовые минимумы: индекс S&P-500 снизился на 2,85%. Возможный сценарий: выход вниз из боковой консолидации 1110 – 1220 в новый боковой коридор 1000 – 1110 пунктов. Инвесторов нервируют проблемы Греции и возможные проблемы с пенсионными фондами США. Такая ситуация предопределяет отрицательное открытие нашего рынка (около 1,5%). Ситуация напоминает историческое сползание по холму фундамента эскалаторной станции "Галерея Ленинских Гор" в 1986 году. Эскалаторы на подъем уже не работают, а пассажиры все еще надеются на лучшее (открытие станции после ремонта). И только посвященные люди знают, что станция сползает по холму в реку, в фундаментах эскалаторов образовались трещины, и она уже не откроется. Придется пионерам идти в свой дворец пешком.

Октябрь традиционно самый опасный месяц для рынка. Роль аналитиков сейчас похожа на роль инженеров – закрепить на «фундаменте рынка» маячки, фиксирующие трещины и вести наблюдение за его разрушением. В этом году наблюдается вывод средств инвесторов с развивающихся рынков и при этом индекс РТС пока не упал уровни, от которых может начаться «новая жизнь». К примеру, таким уровнем может стать уровень 1224,73 (многомесячный минимум от 25.05.10).

Сегодня «быки» попробуют зацепиться за уровень 100 долларов за баррель нефти марки Brent, кроме того индекс РТС наконец достигнет нижнего конверта Боллинджера и можно ждать «покупателей дешевизны». Наиболее важное событие дня - выступление председателя Федеральной резервной системы (ФРС) США Бена Бернанке в Конгрессе в 18.00.

Успешных торгов!

ПОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ**Газовые расклады**

ЕС нуждается в дополнительных объемах газа. По заявлению еврокомиссара по энергетическим вопросам Гюнтер Оттингера страны ЕС ежегодно потребляют около 500 млрд. куб. м. газа, но в перспективе прогнозируется увеличение потребления до 600 млрд. куб. м. В последнее время ЕС собирается диверсифицировать импорт газа и тем самым уменьшить долю российского газа.

Однако сегодня альтернативы российскому газу пока не существует, поэтому ЕС может только рассчитывать только на газ из Туркмении. Однако весь туркменский газ идет в Китай и получить его ЕС будет очень проблематично. Конечно, Туркмения не может открыто отказать ЕС в продаже газа поэтому ведет двойные игры. По заявлению экс. канцлера Германии Г. Шредера - в Туркмении продавцы могут продавать одни и те же объемы газа как минимум трижды разным клиентам.

А если еще учитывать ситуацию в Туркмении с правами человека, при этом зная позицию ЕС по данному вопросу и его решительность, то Ашхабад не пойдет на сотрудничество с Евросоюзом, а будет продолжать поставки газа в Поднебесную. Поэтому Набукко не более чем бумажный проект, а разговоры о нем не более чем давление на Газпром.

На днях по инициативе Европейской комиссии в офисах дочерних и зависимых компаний Газпрома в Центральной и Восточной Европе, а также в офисах некоторых европейских покупателей Газпрома прошли неожиданные инспекции, направленные на проверку соблюдения конкурентного законодательства ЕС.

Неожиданность одновременного появления представителей еврокомиссии в нескольких офисах Газпрома трудно назвать случайностью. Поэтому можно говорить о заранее спланированной акции против российской компании. Поводов у Евросоюза для проверок Газпрома сегодня предостаточно, поскольку многих не устраивает доминирование Газпрома в ЕС, как по политическим, так и по экономическим причинам.

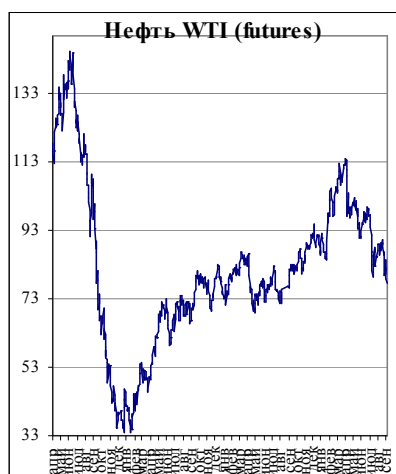
В целом давление на Газпром со стороны ЕС является нормальным поведением оппонентов в конкурентной борьбе, а позиции компании будут зависеть только от объемов экспортированного газа. Тем не менее, по данным ФТС экспорт российского газа в январе-сентябре 2011 года увеличился на 25 млрд. куб. м. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года с 107 – до 132 млрд. куб. м.

При стабилизации ситуации на российском фондовом рынке увеличение экспорта российского газа за 9 мес. текущего года, должно положительно отразиться на акциях основных производителей газа – Газпроме и НОВАТЭКе.

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Борьба за уровень \$100 за баррель.

	Значение	Изм. за день, %
Brent (нояб.)	101.71	-1.02
WTI (нояб.)	77.61	-2.01



Цены на нефть по итогам вчерашних торгов понизились. На InterContinental Exchange Futures в Лондоне цена фьючерсов нефти сорта Brent с поставкой в ноябре составила \$101,71 (-\$1,05) за баррель. На New York Mercantile Exchange в Нью-Йорке цена нефти сорта Light Sweet Crude с поставкой в ноябре составила \$77,61 (-\$1,59) за баррель.

Нефть продолжает сползать вниз, поводом для продаж нефтяных контрактов стала неопределенность по греческому долгу, а также инвестиционная активность Ирака в нефтегазовой отрасли. Евросоюз отложил решение о выделении Греции кредита – 8 млрд. евро до 13 октября. Проблемы с Грецией лишний раз указывают на тяжелую финансовую ситуацию в Еврозоне. Другой причиной понижения нефти стала инвестиционная активность Ирана.

Ирак продолжает развивать нефтегазовую отрасль. К 2015 году в месторождения Парс Ирак собирается инвестировать – \$60 млрд., а в 2012 году планирует экспортировать свыше 2.5 млн. баррелей в сутки (125 млн. тонн в год). По заявлению пресс-секретаря министерства нефти Ирака Ассем Джихада в 2012 году добыча нефти превысит 3,3 млн. баррелей в сутки, а экспорт составит 2,5 млн. баррелей в сутки. В 2010 году Ирак добывал 2,6 млн. баррелей в сутки, а к 2017 году рассчитывает выйти на ежедневный объем добычи нефти в 11 млн. баррелей в сутки. Активность Ирана не может не беспокоить участников рынка.

Цены закрытия фьючерсов			Дата	Изменения			
	единицы	месяц экспирации	03 окт 11	За день	За два дня	За неделю	С начала года
WTI	\$/баррель	ноя.11	77.61	-2.0%	-5.5%	-3.3%	-15.1%
Brent	\$/баррель	ноя.11	101.71	-1.0%	-2.2%	-2.1%	7.3%
Бензин	\$/за галлон	ноя.11	2.511	-4.4%	-4.1%	-2.3%	3.3%
Мазут	\$/за галлон	ноя.11	2.7529	-0.9%	-2.6%	-1.8%	8.3%
Газ	\$/за млн. бр.терм.ед.	ноя.11	3.617	-1.3%	-3.5%	-5.9%	-10.7%

Технически нефть Brent продолжает борьбу за \$100 за баррель и без боя данный уровень не даст.

Бэквардация нефти марки Brent повысилась с 3,43% - до 3,75%. Сегодня состоится выступление главы ЕЦБ Трише и главы ФРС Бернанке.

Мировые индексы			
Индекс	Закрытие	% за	% с начала
		день	года
DJIA	10655.30	-2.36	-8.73
NASDAQ	2335.83	-3.29	-13.59
S&P 500	1099.23	-2.85	-13.55
Dax 30	5237.51	-1.51	-23.62
FTSE 100	4959.89	-0.90	-16.73
CAC 40	2842.33	-1.93	-26.94
Nikkei 225	8456.12	-1.05	-17.33
Hang Seng	16278.20	-3.44	-29.44
Bovespa	50791.50	-2.93	-26.34

МИРОВЫЕ РЫНКИ

Греция утянула вниз

Начало нового квартала не принесло успокоение инвесторам. Европейские рынки провалились в понедельник сразу с утра. В воскресенье правительство Афин заявило, что не сможет достичь поставленных в 2010 г бюджетных целей. Дефицит бюджета 2011 будет 8.5% (цель 7.6%), а в 2012г. дефицит 6.8% (цель 6.5%). Спад экономики в 2011 г. оказался сильнее ожидаемого, новая оценка падения ВВП 2011г. -5.5% (более ранняя оценка -3.8%). Правительство приняло новый план экономии на 6.6 млрд евро в бюджете 2012г., включающему сокращение рабочих мест или зарплат 30000 госслужащих. Этот план представлялся вчера парламенту, а голосуется парламентариями в конце октября. Несоблюдение бюджетных целей, которые согласовывались ранее с ЕС, породили новый раунд страхов греческого дефолта в связи с возможным промедлением Большой тройки в оказании помощи. В понедельник в Люксембурге собирались министры финансов ЕС, но решений о предоставлении нового транша Греции не принималось, так как инспектора Большой тройки ещё не закончили работу в стране. Специальное заседание по поводу транша Греции запланировано на 13 октября. Между тем, банки в Европе катились вниз. Бельгийский банк Dexia упал на 8% на сообщениях о встрече французских и бельгийских официальных лиц по поводу предоставления помощи банку, который широко экспонирован на греческий госдолг. Moody's Investors Service предупредил, что может понизить рейтинг банка.

Американские фьючерсы пребывали в предторгах в негативе, но более умеренном, чем Европа. По крайней мере, сегодня пока не видно особой агрессии при направлении к летним низам S&P 500 (1101), тем не менее, они были обновлены на распродаже после 20.00 по Москве. Распродажа была обусловлена заявлением Юнкера, главы по финансам в ЕС, что министры еще не достигли решения о том, давать ли новый транш помощи Греции. Но Юнкер и заявил о том, что ЕС делает всё, чтобы избежать дефолта Греции. Перед этим американский рынок пытался восстановиться. В 18.00 вышел сентябрьский индекс деловой активности ISM (оценка 50.5), он вырос до 51.6 и строительные расходы выросли на 1.4%. (оценка -0.2%). В пятницу, заметим, индекс деловой активности Чикаго также оказался лучше ожидаемого, он вырос в сентябре.

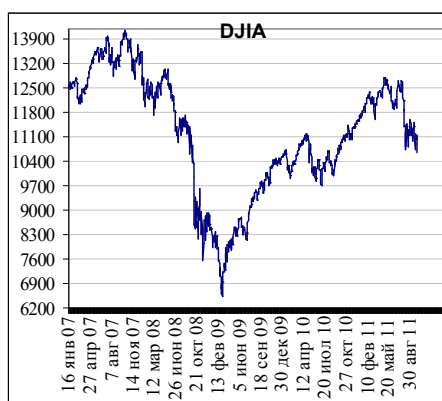
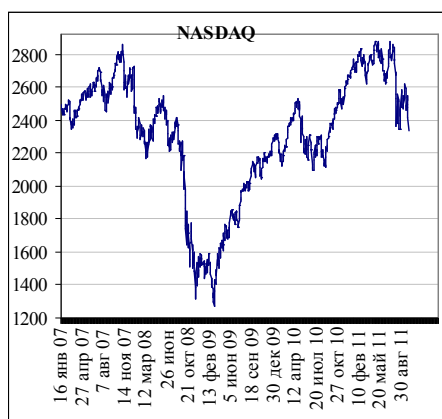
В 18.00 вторника выступает Бернанке в Конгрессе по теме экономики. 03.10.11. Бразилия упала на 2.93%. S&P 500 упал в понедельник на 2.85% (1099.23 закр). S&P 500 FINANCIAL SECTOR INDEX упал на 4.531%, s&p 500 energy sector index (нефтегазовый) упал на 3.283%, S&P 500 TELECOM SERV IDX упал на 1.813%. S&P 500 MATERIALS INDEX (сырьевой - горная добыча) упал на 2.581%, S&P 500 Industrials Sector Index (промышленность, вкл. сталеваров) упал на 3.002%.

Октябрьская нефть (WTI) упала 03.10 на 2.01%, упала 30.09 на 3.58%, выросла 29.09 на 1.15%, (\$76.61).. Нефть упала на неготовности министров финансов ЕС на встрече в Люксембурге решить проблемы помощи Греции.. Нефть сегодня падает на пессимизме вокруг ситуации по европейским (греческим) долгам.

Декабрьские Фьючерсы S&P 500 в США Фьючерсы увеличили отставание от спота до максимального. Фьючерсы S&P сегодня ночью в позитиве

Япония сегодня упала 1.05%. Китай сегодня отдыхает

Европа. FTSE открывается негативно. Лондон упал в понедельник на 1.03%



ЗЕРКАЛО РЫНКА

Результаты торгов на ММВБ		03.10.11		Изменение цен, %			Кап-ция., млн \$	P/S	P/E
		V, млн.р.	Цена закрытия	за день	за неделю	с 30/12/10			
Нефтегазовый сектор									
1	Газпром	9 440.6	153.52	-1.5%	-0.6%	-20.7%	121 145	1.01	3.8
2	ЛУКОЙЛ	4 873.4	1605	-2.0%	1.9%	-7.9%	45 505	0.43	5.0
3	Роснефть	2 852.9	186.99	-1.7%	-0.4%	-14.6%	66 058	1.04	6.3
4	Сургутнефтегаз, ао	1 065.7	26.448	0.9%	3.9%	-18.0%	31 496	1.88	2.5
5	Сургутнефтегаз, ап	400.6	13.94	0.4%	-2.9%	-11.4%	3 579		
6	Татнефть, ао	273.2	132.5	-2.2%	2.0%	-10.9%	9 623	0.62	6.2
7	Татнефть, ап	27.7	74.77	-0.7%	-3.1%	-13.7%	368		
8	Газпром нефть	33.8	111.99	-0.8%	-0.6%	-12.5%	17 699	0.53	5.6
9	Новатэк	552.8	362.11	-0.3%	0.9%	8.4%	36 649	9.40	27.2
10	Транснефть, ап***	446.4	31189	-4.2%	2.6%	-17.5%	1 616	0.11	0.4
Суммы и средние*		19 967		-1.2%	0.4%	-13.4%	333 739	0.9	4.5
Энергетика									
11	РусГидро	680.4	1.067	1.9%	0.3%	-35.3%	9 592	0.69	25.4
12	ФСК	648.3	0.245	2.1%	6.6%	-33.6%	10 257	2.72	16.2
13	ИнтерРАО	328.2	0.0343	2.0%	6.9%	-28.7%	11 109	4.12	30.1
14	РАО ЕЭС Востока	5.9	0.3	-2.3%	0.0%	-25.9%	410	0.11	2.9
15	ОГК-1	15.7	0.6232	-2.1%	-5.3%	-48.8%	1 360	0.72	11.7
16	ОГК-2	25.3	0.9044	-2.8%	0.0%	-49.6%	987	0.62	13.5
17	ОГК-3	2.8	0.885	4.2%	1.6%	-49.0%	1 401	1.12	
18	ОГК-4	29.8	2.13	3.9%	3.4%	-28.2%	4 474	2.67	13.1
19	ОГК-5	7.8	1.855	-2.4%	-0.6%	-34.5%	2 187	1.25	17.7
20	ОГК-6	31.9	0.7153	-1.3%	-4.4%	-50.3%	770	0.48	10.5
21	ТГК-1	8.0	0.010766	-1.7%	7.0%	-49.9%	1 383	0.77	5.8
22	ТГК-2	0.7	0.003799	-2.5%	-3.4%	-54.8%	185	0.18	
23	ТГК-5	0.5	0.008801	-2.0%	-2.1%	-52.2%	361	0.48	13.7
24	Мосэнерго	8.7	1.9297	-0.8%	3.1%	-40.1%	2 557	0.53	8.9
25	МОЭСК	3.8	1.539	-0.1%	3.6%	-7.5%	2 499	0.67	4.4
26	МосТСК	0.8	0.586	0.7%	4.5%	-20.4%	767	0.83	8.1
27	Холдинг МРСК, ао	205.2	2.195	-0.8%	-3.7%	-59.2%	3 144	0.17	4.3
28	Холдинг МРСК, ап	0.5	1.4393	-2.7%	-9.7%	-58.2%	100		
29	МРСК Центра	0.7	0.768	-3.2%	6.7%	-41.1%	2 885	1.43	17.1
30	МРСК СЗ	0.1	0.09143	-4.5%	-4.9%	-59.9%	292	0.30	
31	ИркЭнерго	0.2	16.149	-1.8%	-5.4%	-39.0%	2 566	1.20	5.9
Суммы и средние*		2 005		0.8%	2.9%	-35.4%	59 284	0.8	12.3
Банки									
32	Сбербанк	21 675.0	68.2	-3.2%	-1.7%	-34.5%	49 074		8.1
33	Сбербанк ап	1 313.7	53.33	-2.1%	-5.4%	-29.0%	1 778		
34	ВТБ	1 999.6	0.06596	-1.5%	-0.9%	-34.7%	22 999		11.9
Суммы и средние*		24 988		-2.6%	-1.5%	-34.5%	73 851		9.2

		03.10.11		Изменение цен, %			Кап-ция, млн \$	P/S	P/E
		V, млн.р.	Цена закрытия	за день	за неделю	с 28/12/07			
Металлы									
35	ГМК Норникель	3 636.4	6680	-4.7%	4.5%	-6.8%	42 446	4.13	16.1
36	Северсталь	1 009.6	331.2	-2.6%	-1.7%	-36.3%	11 125	0.81	
37	НЛМК	530.5	66.23	0.2%	-0.7%	-54.2%	13 231	1.57	10.4
38	ММК	86.9	12	-0.1%	-2.8%	-63.5%	4 470	0.57	17.4
39	ТМК	31.1	70.5	-5.5%	-7.6%	-54.2%	2 203	0.39	20.9
40	ПолосЗолото	35.5	1854.5	0.1%	0.2%	-3.9%	11 784	6.66	35.1
41	Полиметалл	141.3	497	-0.2%	-9.0%	-13.4%	6 616	7.07	26.3
Суммы и средние*		5 471		-2.6%	0.8%	-21.2%	91 876	1.9	18.9
Телекомы									
42	Ростелеком, ао	588.2	149	0.2%	-0.8%	-4.3%	3 619	1.73	62.3
43	Ростелеком, ап	138.7	74.56	-4.1%	-2.2%	-6.8%	604		
44	МТС	504.5	175.06	-1.2%	-6.9%	-32.6%	11 632	1.02	8.3
Суммы и средние*		1 231		-1.0%	-5.3%	-25.2%	15 854	1.2	10.9
Прочие									
50	КАМАЗ	2.6	40.31	-1.7%	-2.7%	-44.2%	950	0.39	
51	АВТОВАЗ	0.8	19.656	-3.3%	-2.2%	-41.8%	910	0.20	7.8
52	СОЛЛЕРС	6.3	324.5	-3.6%	-1.2%	-49.8%	371	0.20	
53	Аэрофлот	77.2	50.77	-2.8%	2.6%	-36.5%	1 880	0.43	6.7
54	Уралкалий	2 574.1	207.82	-6.8%	-14.7%	-5.5%	14 716	8.57	26.5
55	Распадская	95.7	90.3	-5.9%	-14.3%	-58.0%	2 350	3.30	9.5
56	АКРОН	50.1	1068	-5.5%	-7.3%	-6.0%	1 698	1.03	6.8
57	Магнит	118.4	2897.2	4.8%	-1.0%	-29.0%	8 593	1.09	25.5
Суммы и средние*		2 925		-3.0%	-8.6%	-20.5%	31 467	1.2	17.6
		Объем торгов V	Средний V за месяц						
Суммы и средние**		56 589	64 863	-1.5%	-0.1%	-20.0%	606 071	1.1	6.3

*Средние по секторам получены с учетом веса капитализации компании в секторе

**Средние по рынку получены с учетом веса капитализации сектора в рынке

*** при расчете капитализации компании использовалось общее количество акций

КАЛЕНДАРЬ ВАЖНЫХ ДЛЯ ФОНДОВОГО РЫНКА РФ СОБЫТИЙ

Дата	Субъект	Событие
30.сен	Финансовый год	Завершение квартала и финансового года в ряде крупных стран.
01.окт	Налоги	Начинаю действовать новые экспортные пошлины на нефть и нефтепродукты
03.окт	НЛМК	СД компании рассмотрит вопрос о выпуске облигаций
03.окт	МОЭСК	СД компании рассмотрит вопрос о корректировке бизнес плана на 2011 год.
04.окт	Русгидро	Финансовые результаты по МСФО за 1П 2011г.
06.окт	Банк Англии	Ставки
06.окт	ЕЦБ	Ставки
12.окт	ЕЦБ	Первый аукцион ЕЦБ по предоставлению неограниченной долларовой ликвидности из трех (12 октября, 9 ноября и 7 декабря). Срок погашения средств, выделяемых банкам, составит около трех месяцев.
19.окт	ФСК	Финансовые результаты по МСФО за 1П 2011г.
25.окт	ТНК-ВР	Финансовая отчетность по US GAAP 3 кв. 2011г.
26.окт	Дикси	Операционные результаты за 9 мес. 2011г.
31.окт	ОГК-6	Ожидаемое прекращение торгов по акциям в связи с присоединением к ОГК-2
02.ноя	ФРС США	Плановое заседание FOMC ФРС США
03.ноя	ЕЦБ	Ставки
09.ноя	СТС Медиа	Финансовая отчетность по US GAAP 3 кв. 2011г.
10.ноя	Банк Англии	Ставки
14.ноя	РУСАЛ	Финансовые результаты по МСФО за 3К и 9М 2011г.

КАЛЕНДАРЬ ЗАПАДНОЙ СТАТИСТИКИ

время	Страна	Показатель	Период	Предыд.	Оценка
Понедельник, 03 октября					
18:00	USA	Индекс деловой активности Института управления поставками (ISM) для производственной сферы	сентябрь	50.6	50.5
18:00	USA	Расходы на строительство	август	-1.3%	-0.3%
18:00	USA	Индекс цен по расчету Института управления поставками (ISM)	сентябрь	55.5	54.5
Вторник, 04 октября					
13:00	EU	Индекс цен производителей	август	0.5 % м/м	-0.2 % м/м
17:00	EU	Выступление главы ЕЦБ Трише			
18:00	USA	Выступление главы ФРС Бернанке			
18:00	USA	Заказы в обрабатывающей промышленности	август	2.4 % м/м	

Среда, 05 октября					
00:30	USA	Запасы сырой нефти по данным API			
12:30	GBR	Валовой внутренний продукт (третья оценка)	2 квартал	0.7 % г/г	0.7 % г/г
13:00	EU	Валовой внутренний продукт (вторая оценка)	2 квартал	0.2 % к/к	0.2 % к/к
13:00	EU	Розничные продажи	август	0.2 % м/м	-0.3 % м/м
16:15	USA	Прогноз ADP по занятости	сентябрь	91 тыс.	75 тыс.
18:00	USA	Индекс деловой активности Института управления поставками (ISM) для непромышленной сферы	сентябрь	53.1	53.1
18:30	USA	Запасы сырой нефти по данным EIA			
Четверг, 06 октября					
15:00	GBR	Ключевая процентная ставка Банка Англии		0.5%	0.5%
15:45	EU	Ключевая процентная ставка ЕЦБ		1.5%	1.5%
16:35	EU	Пресс-конференция ЕЦБ			
Пятница, 07 октября					
12:30	GBR	Промышленное производство	август	-0.2 % м/м	
12:30	GBR	Индекс отпускных цен производителей	сентябрь	0.1 % м/м	0.1 % м/м
14:00	GER	Промышленное производство	август	4.0 % м/м	-1.9 % м/м

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Аналитический отдел		
Начальник отдела	Николай Подлевских	podlevskikh@zerich.com
Аналитик	Андрей Верников	vemikov@zerich.com
Аналитик	Душин Олег	dushin@zerich.com
Аналитик	Виктор Марков	markov@zerich.com
Отдел по связям с общественностью		
Менеджер	Анастасия Тихомирова	tihomirova@zerich.com
Клиентский отдел		
Сотрудник клиентского отдела	Востриков Иван	zaharov@zerich.com

Просьба, для снижения вероятных потерь, все письма для аналитиков дублировать на эл. почту

Analitika@zerich.com

ИК ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент

Тел. (495) 737-05-80. Факс: 737-64-94 Москва 119034 Всеволожский пер. д.2.